

## ¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, se conoció la tercera estimación del PIB de 3T23, cifra revisada la baja hasta 4,9% t/a desde el 5,2% t/a de la estimación anterior, como consecuencia de una corrección a la baja del consumo de los hogares. En contraste, los rubros de inversión bruta de capital fijo y de gasto público fueron revisados al alza, lo que compensó parcialmente la corrección en el consumo. El crecimiento del PIB en 3T23 evidencian la resiliencia de la actividad económica en lo corrido del año. Por su parte, se conoció que el Índice Líder, una aproximación mensual al crecimiento económico, redujo el ritmo de contracción mensual hasta 0,5% m/m, en línea con las expectativas e inferior a la caída de 0,8% en octubre. En contraste, el panorama para hacer negocios de la FED de Filadelfia del sector manufacturero se deterioró hasta -10,5 puntos en diciembre, deteriorándose desde los -5,9 puntos en noviembre, contrario a lo que esperaba el promedio de analistas de una recuperación hasta -3,0 puntos. El peor desempeño del indicador estuvo soportado principalmente por una caída en el componente nuevas órdenes, que alcanzaron su registro más bajo desde marzo de este año, lo que es consecuente con un escenario de altas tasas de interés y con la persistencia de la inflación. Los resultados mixtos de actividad económica agregan incertidumbre frente a la expectativa de un aterrizaje suave de la economía y a la evolución de la inflación que permita el inicio del ciclo de descensos de la tasa de interés.

- En Colombia se importaron USD\$ 5.376 millones en octubre de 2023, 12,3% por debajo de las realizadas en el mismo mes del año anterior, reduciendo el ritmo de contracción del mes anterior cuando caían 26,2%. La reducción en el ritmo de caída se dio en todos los tipos de importaciones, tanto las de consumo, como las intermedias y de capital. En términos mensuales las importaciones aumentaron más de lo que lo hicieron las exportaciones, con lo que se registró un deterioro de la balanza de bienes al ampliar el déficit a USD\$ 960 millones, por encima de los USD\$ 575 millones del mes anterior. El crecimiento de las importaciones se da en un contexto de apreciación de la tasa de cambio que incentiva a los importadores a reactivar su actividad a pesar de la debilidad de la demanda interna. Cabe recordar que la reducción del déficit de la cuenta corriente a lo largo de 2023 se ha dado gracias a la contracción de las importaciones y a pesar de la caída de las exportaciones, lo que permitió que el Banco de la República redujera de manera significativa su estimación después de conocerse las cifras del tercer trimestre del año. Banrep espera que el déficit de la cuenta corriente sea de 2,8% del PIB en el consolidado de 2023, significativamente por debajo del de 6,2% en 2022.

- **Expectativas Estados Unidos:** Los mercados cierran la semana atentos a los resultados de ingresos y gastos personales y a la inflación PCE con corte a noviembre que se publicarán mañana. El promedio de analistas prevé un crecimiento del gasto de los hogares de 0,3% m/m, ligeramente superior al 0,2% un mes atrás, pero por debajo del crecimiento esperado de los ingresos de 0,4%, que también se espera se acelere desde el 0,2% m/m en octubre. El menor crecimiento del gasto frente a los ingresos sería favorable para la convergencia de la inflación al objetivo de largo plazo de 2,0%. En cuanto a la inflación PCE, el promedio de analistas espera una variación anual de 2,8%, que se desacelere desde el 3,0% a/a en octubre. De igual forma, la inflación subyacente se espera logre desacelerarse hasta 3,3% a/a desde el 3,5% a/a anterior.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos esta jornada, corrigiendo las caídas del cierre de ayer, que probablemente respondan a cierres de posición de fin de año. El índice Dow Jones sube 0,64%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,63%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,23%. Los tesoros en EE. UU. operan estables frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 3,86%.

- Los precios del petróleo operan sin cambios significativos. La referencia Brent cotiza en US\$79,40/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,89/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.943,45, al alza frente al cierre anterior de \$3.936,00. Esto en medio de un comportamiento mixto de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el real brasilero que se aprecia 0,93%.